

「2024.12.20」

股指期货周报

作者：廖宏斌

期货从业资格号F30825507

期货投资咨询证号：Z0020723

联系电话：4008-8787-66

关注我们获
取更多资讯



业务咨询
添加客服



- 周度观点：A股主要指数本周多数下跌，科创50逆市上涨超2%。四期指涨跌不一，大盘蓝筹股强于中小盘股。本周，国内11月经济数据公布，相较上月有所修复，但力度偏弱；海外方面，美联储公布利率决议，如市场预期降息25个基点，但在会后声明中大幅下调对2025年的降息预期，美联储鹰派降息推动美元指数走高，压制国内市场。本周，市场已连续58个交易日成交额破万亿，交投持续活跃。

目录



1、行情回顾



2、消息面概览



3、周度市场数据



4、行情展望与策略

1、行情回顾

期货	合约名称	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘价
	IF2503	0.21	-0.20	3936.0
	IH2503	0.74	-0.31	2659.8
	IC2503	-1.02	0.24	5851.0
	IM2503	-1.52	0.90	6141.2
现货	指数名称			收盘价
	沪深300	-0.14	-0.45	3927.74
	上证50	0.40	-0.50	2648.46
	中证500	-1.19	0.26	5917.18
	中证1000	-1.31	1.04	6271.75

2、消息面概览

影响

据国家统计局数据，2024年11月份，规模以上工业增加值同比实际增长5.4%。从环比看，11月份，规模以上工业增加值比上月增长0.46%。1-11月份，规模以上工业增加值同比增长5.8%。2024年11月份，社会消费品零售总额43763亿元，同比增长3.0%。1-11月份，社会消费品零售总额442723亿元，同比增长3.5%。2024年1-11月份，全国固定资产投资（不含农户）465839亿元，同比增长3.3%，其中，民间固定资产投资233689亿元，下降0.4%。从环比看，11月份固定资产投资（不含农户）增长0.10%。2024年1-11月份，全国房地产开发投资93634亿元，同比下降10.4%。1-11月份，房地产开发企业房屋施工面积726014万平方米，同比下降12.7%。1-11月份，新建商品房销售面积86118万平方米，同比下降14.3%；新建商品房销售额85125亿元，下降19.2%。

中性偏空

美联储如期降息25个基点，将联邦基金利率的目标区间从4.5%至4.75%降至4.25%至4.5%。最新出炉的点阵图显示，美联储官员们大幅上调未来政策利率目标区间的中位数，对明年和后年的通胀预期也显著上调。美联储主席鲍威尔表示，不再紧缩的政策会让美联储进一步调整利率时更加谨慎，决议声明意味着，美联储处于或接近放慢降息节奏、或暂停降息步伐。

利空

中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布，12月20日贷款市场报价利率（LPR）为：1年期LPR为3.1%，5年期以上LPR为3.6%。

中性

3、周度市场数据

「周度市场数据」

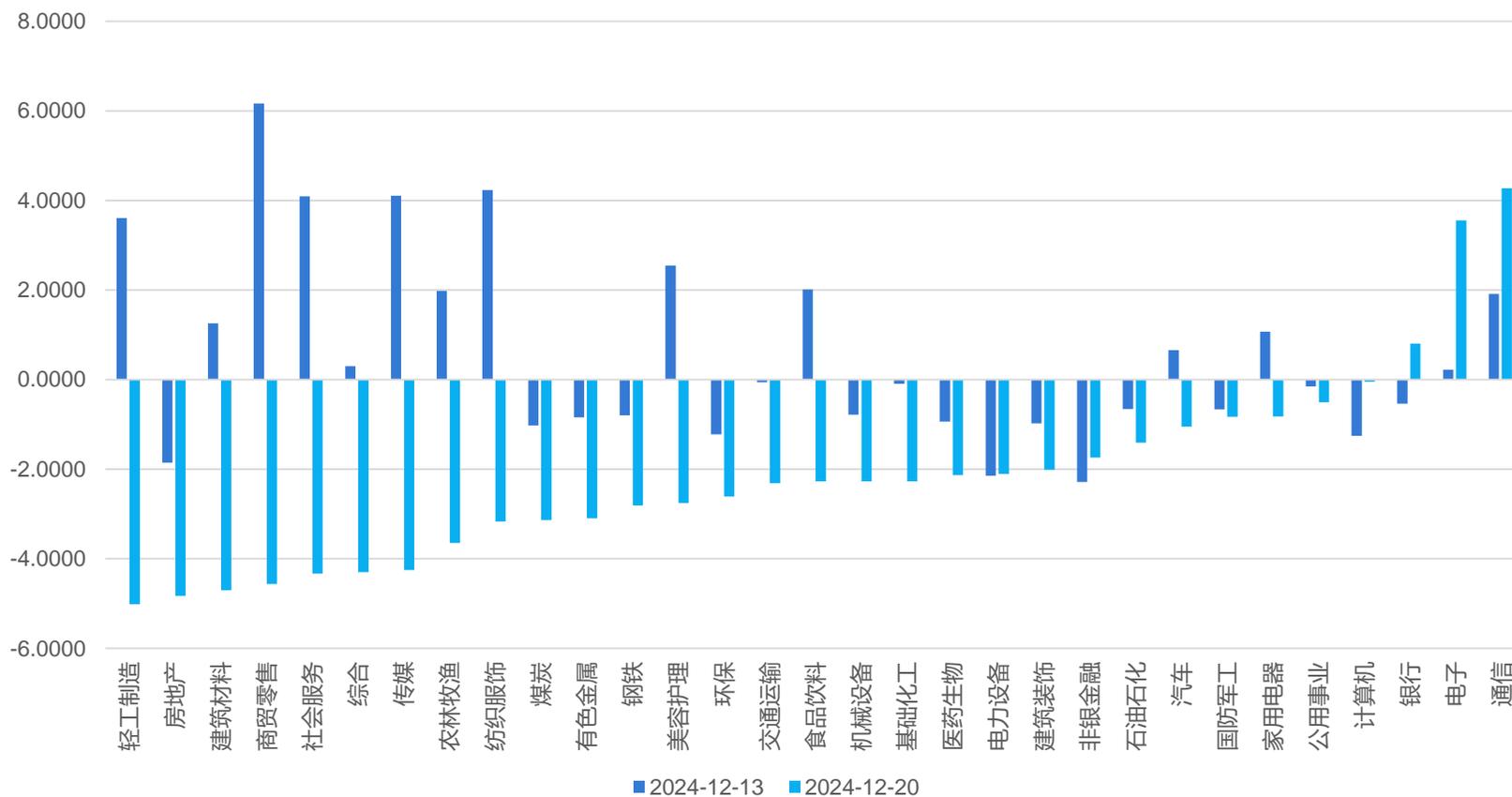
「国内主要指数」

	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘点位
上证指数	-0.7	-0.06	3368.07
深证成指	-0.62	-0.02	10646.62
中小100	-0.27	-0.02	6502.26
创业板指	-1.15	-0.18	2209.66
科创50	2.17	1.83	1011.21

「外盘主要指数(截至周四)」

	周涨跌幅%	周四涨跌幅%	收盘点位
标普500	-3.04	-0.09	5867.08
英国富时100	-2.35	-1.14	8105.32
恒生指数	-1.14	-0.05	19743.03
日经225	-1.95	-0.29	38701.90

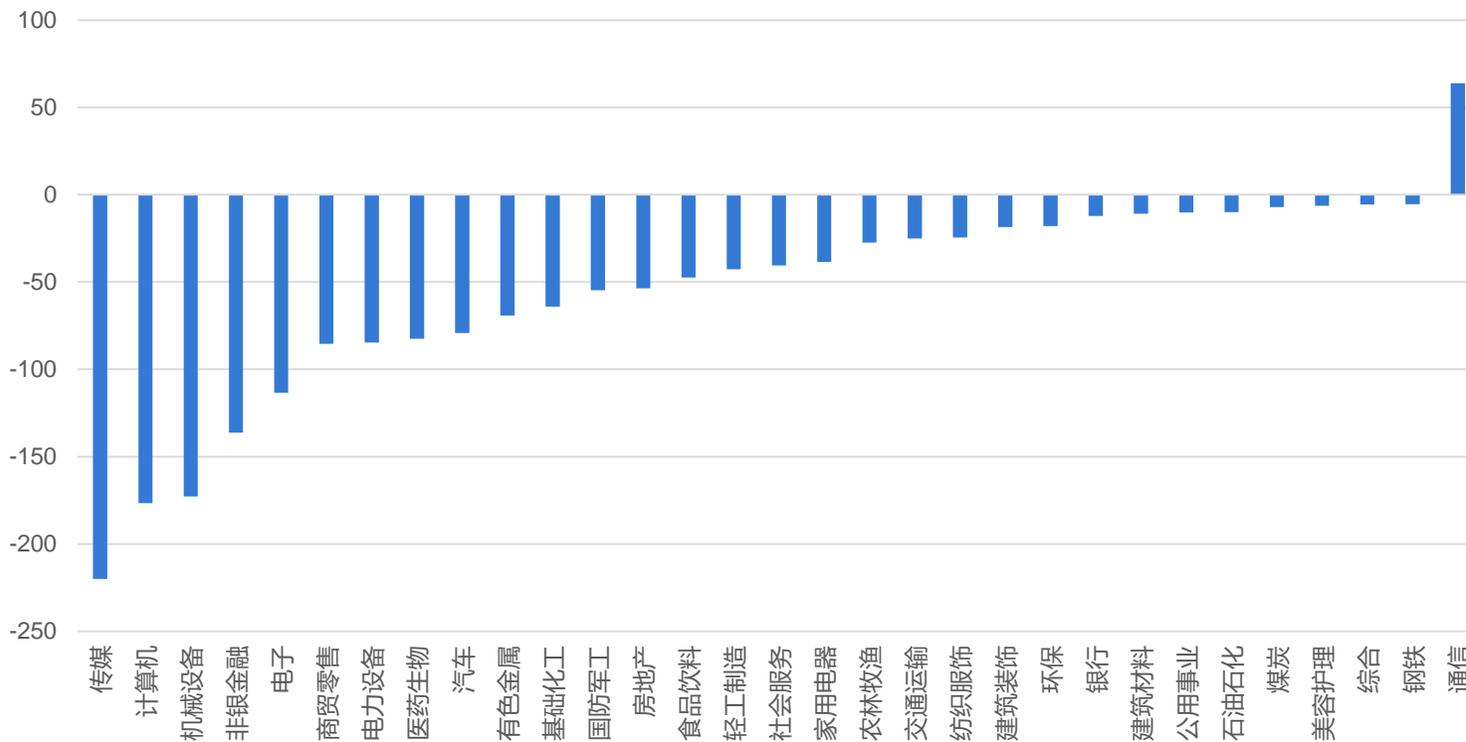
「行业板块涨跌幅%」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

行业板块普遍下跌，轻工制造板块领跌，通信、电子板块逆市走高。

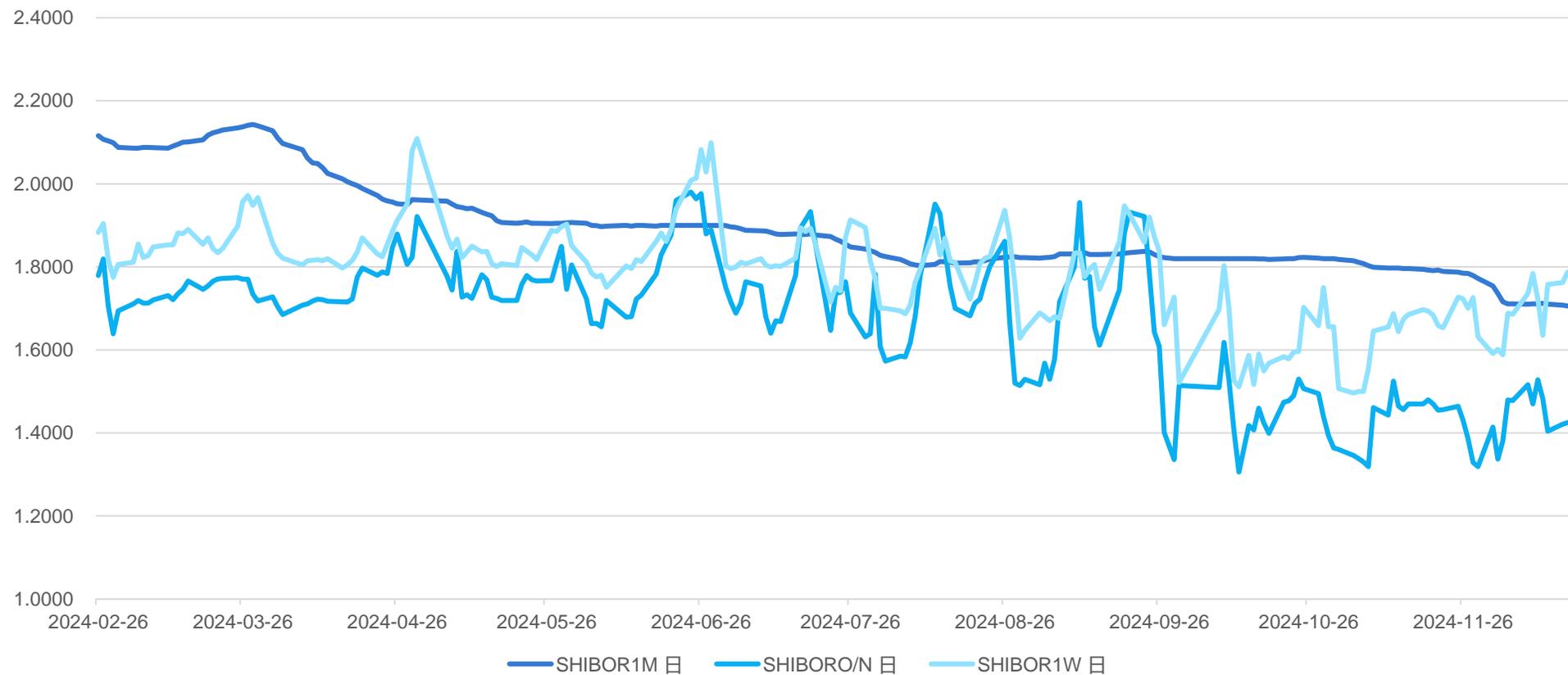
「行业板块主力资金流（近五个交易日,亿元）」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

行业主力资金普遍呈净流出，传媒板块资金大幅净流出，通信板块逆市净流入。

「SHIBOR短期利率」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

SHIBOR利率先扬后抑，整体资金价格偏低。

「限售解禁」



数据来源：东方财富，瑞达期货研究院

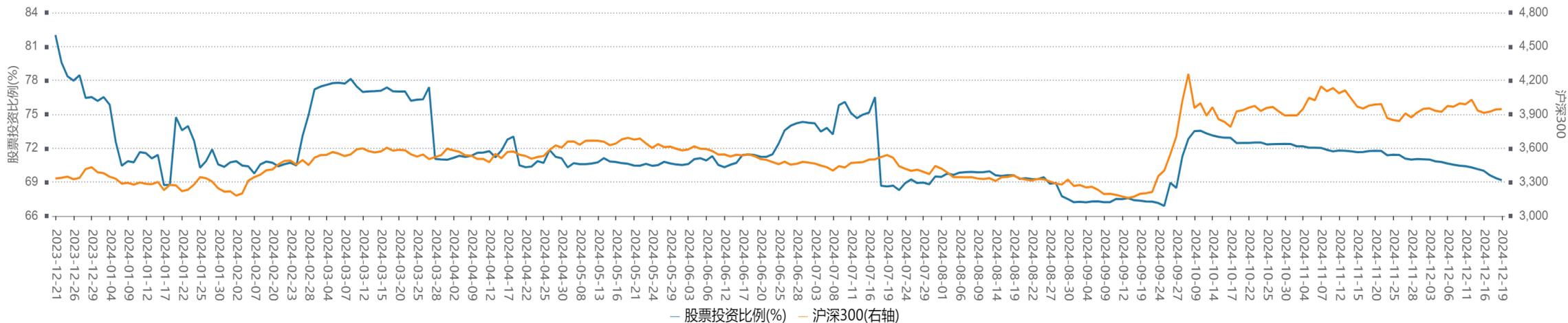
「陆股通成交统计」



数据来源：wind，瑞达期货研究院

本周重要股东二级市场净减持40.83亿元，限售解禁市值为381.67亿元。北向资金合计买卖7235.46亿。

「基金持股比例」



数据来源: Wind

「融资买入额占A股成交额比例」



数据来源: Wind

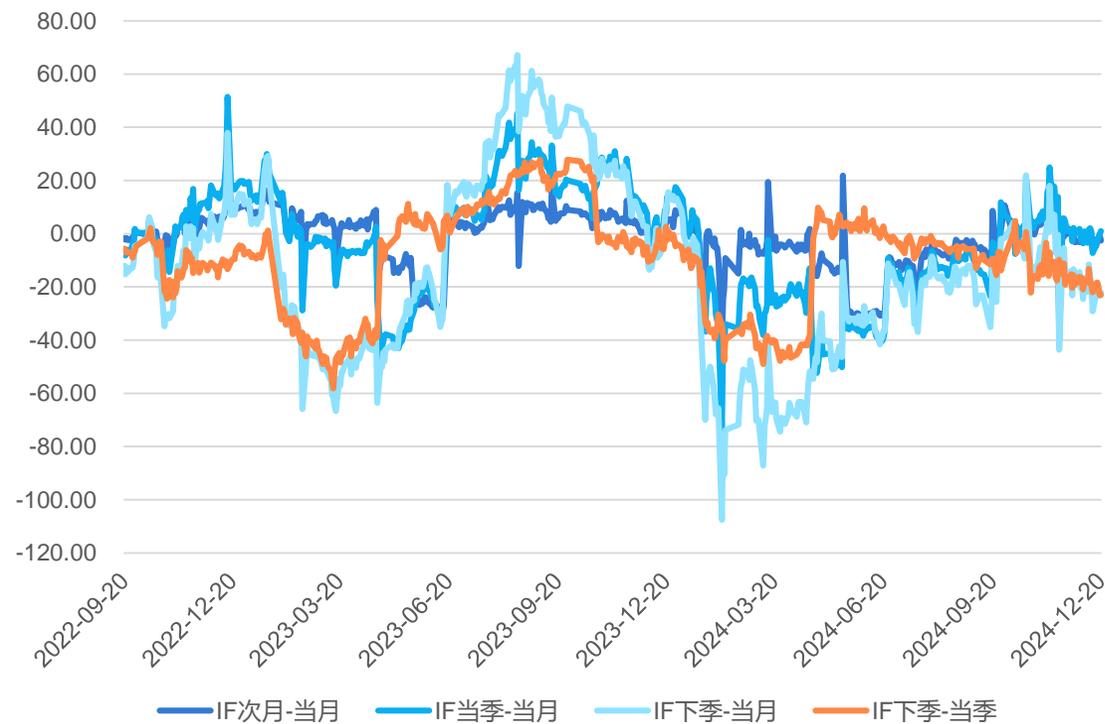
「周度市场数据」

「IF年化基差率」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IF跨期」

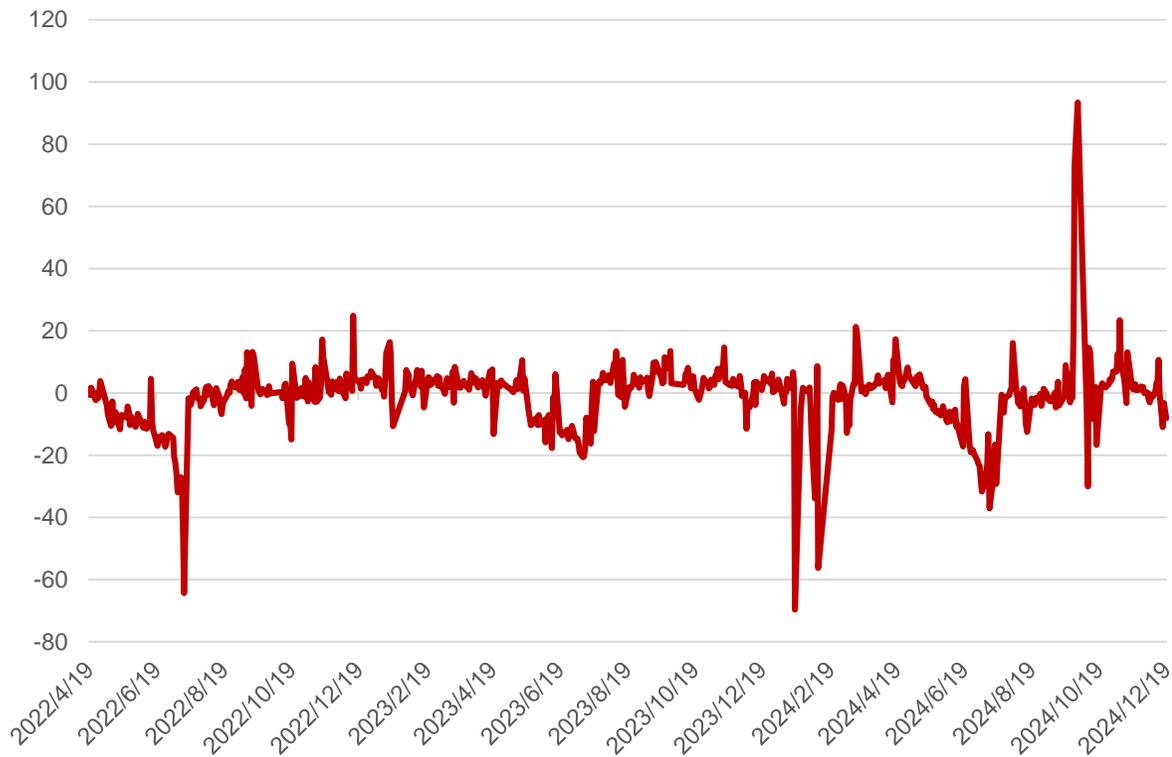


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

IF主力合约基差率震荡偏弱。

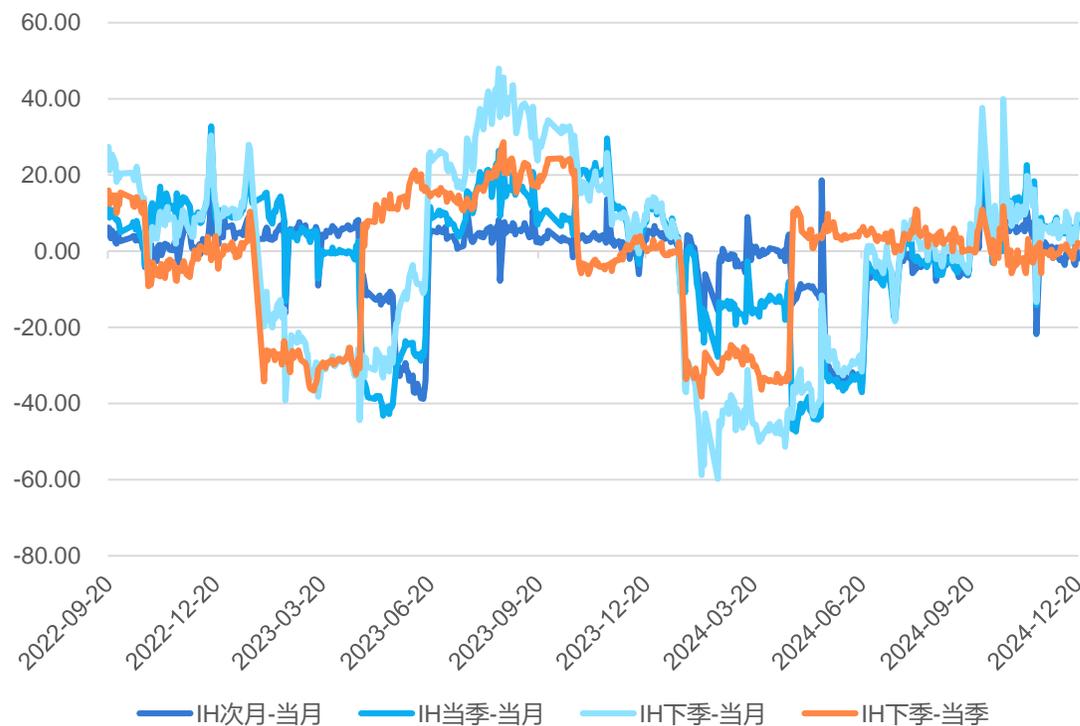
「周度市场数据」

「IH年化基差率」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IH跨期」

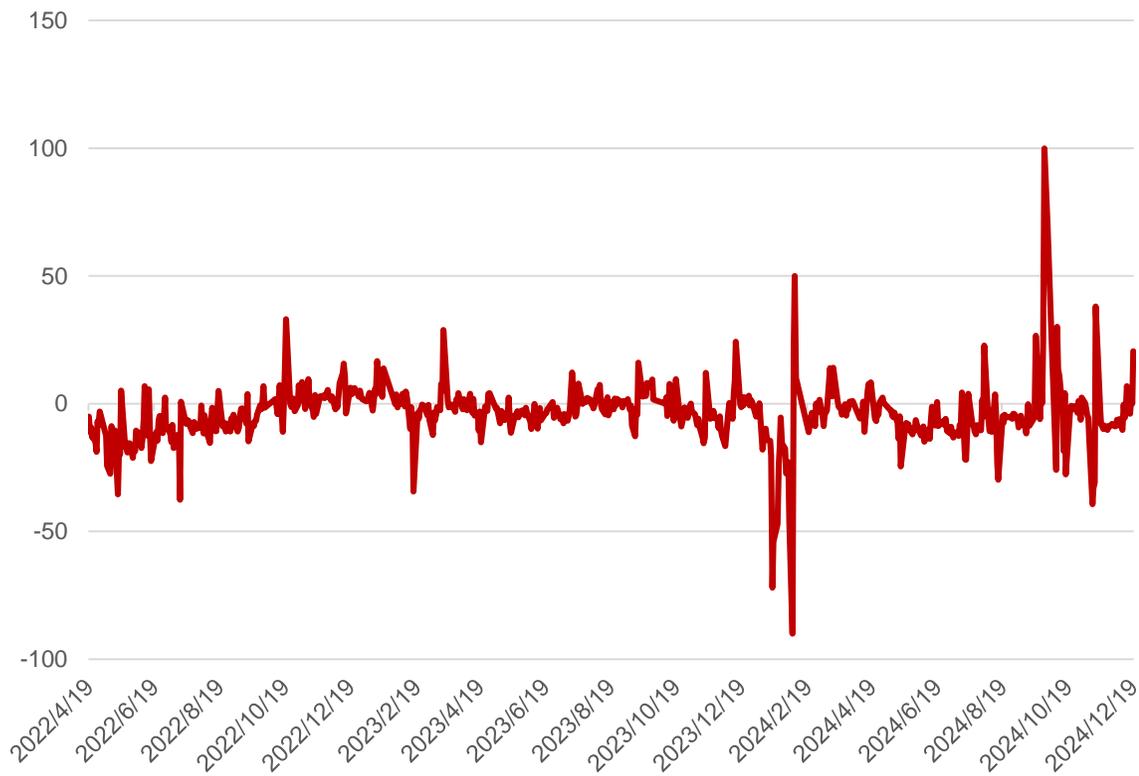


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

IH主力合约基差率震荡偏弱。

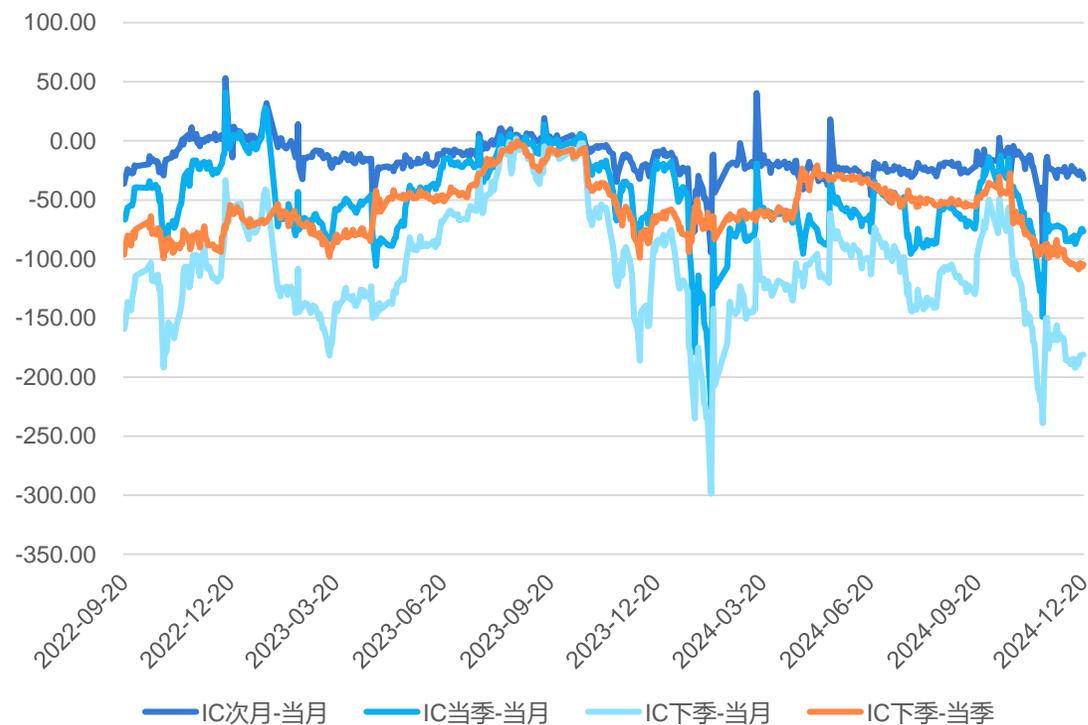
「周度市场数据」

「IC年化基差率」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IC跨期」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

IC主力合约基差率震荡走高。

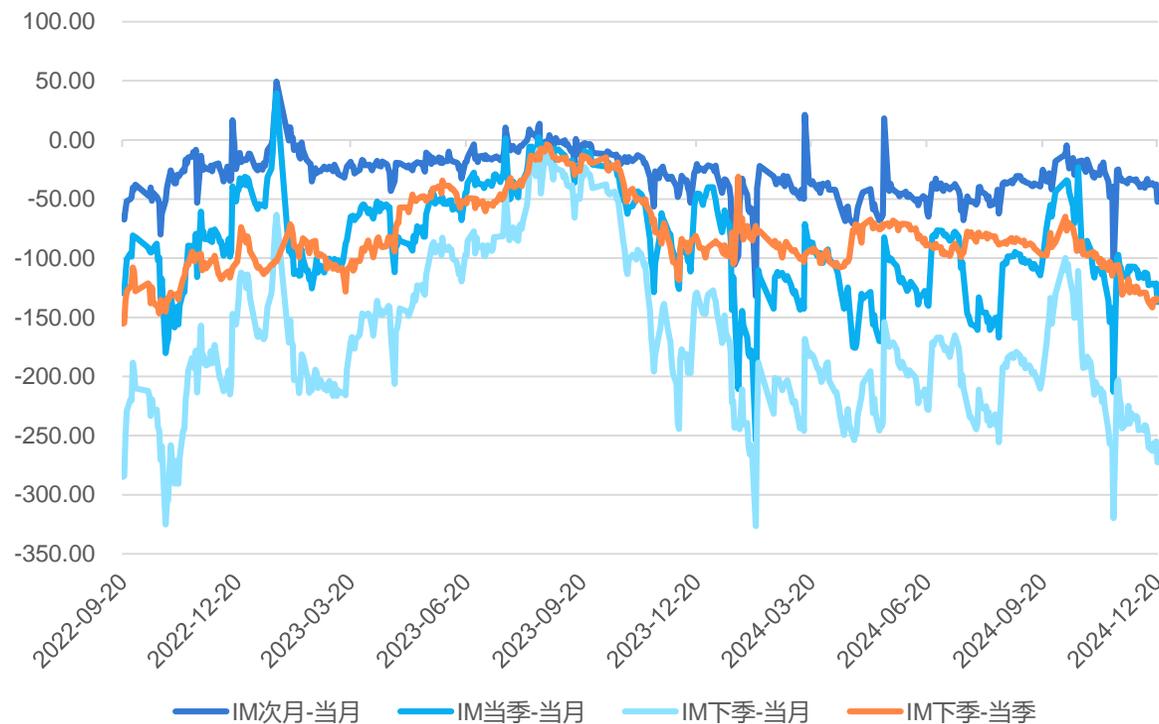
「周度市场数据」

「IM年化基差率」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IM跨期」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

IM主力合约基差率震荡走高。

「IF净持仓」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

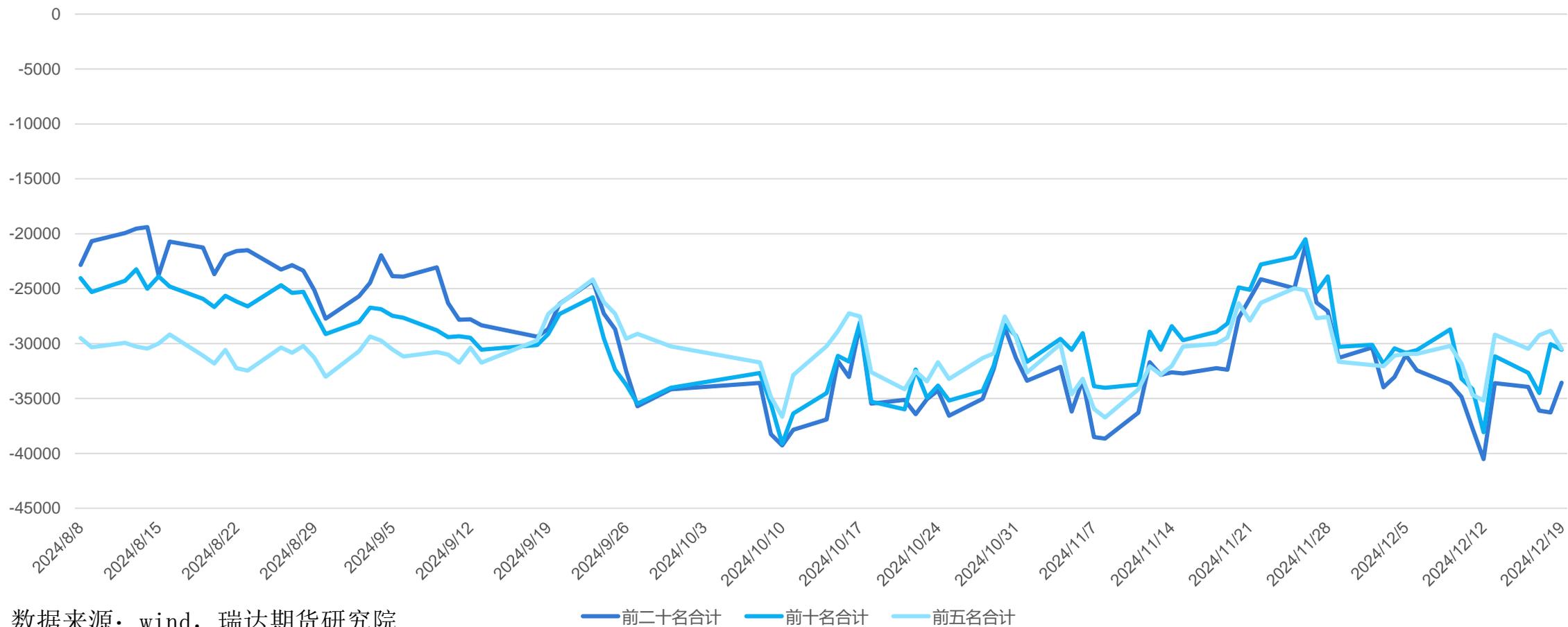
「IH净持仓」



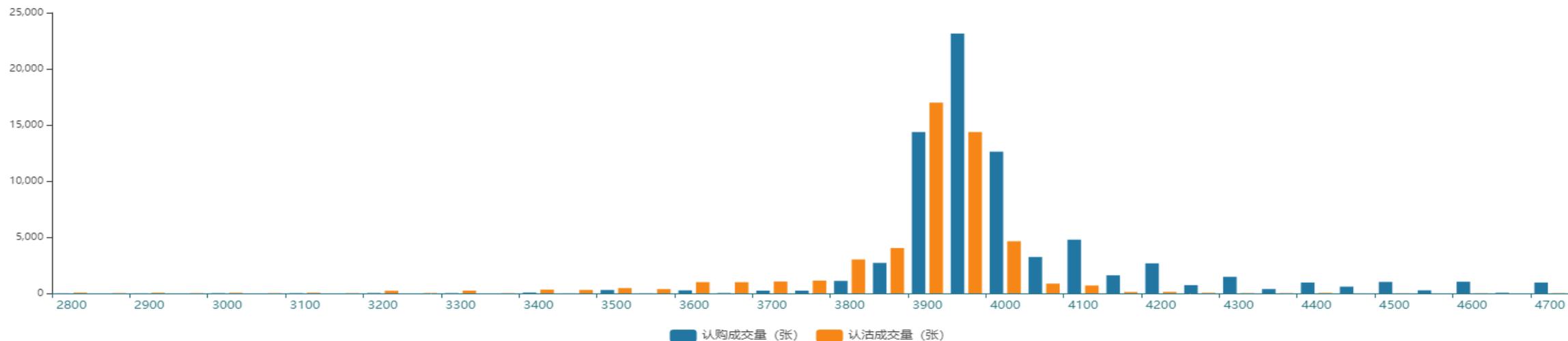
「IC净持仓」



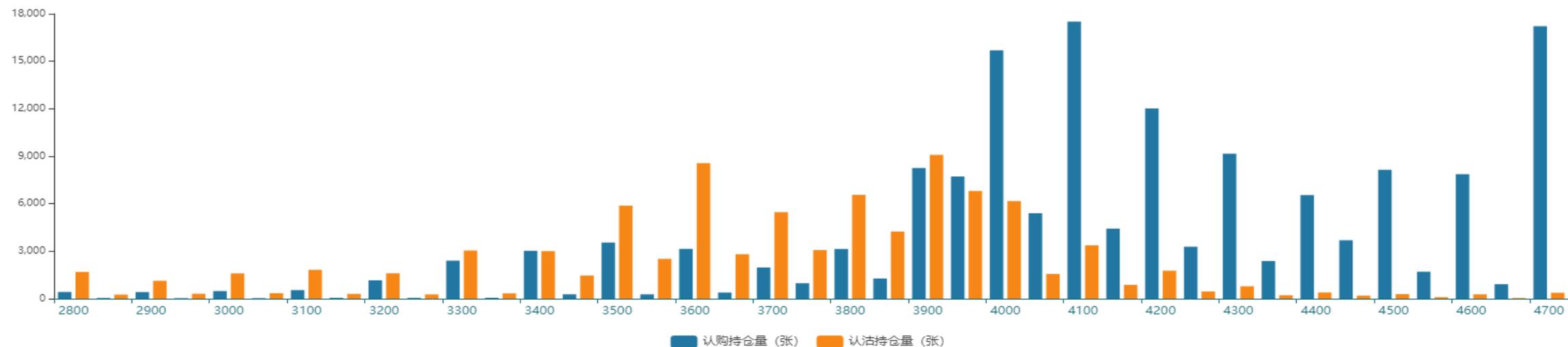
「IM净持仓」



「沪深300期权成交量分布」

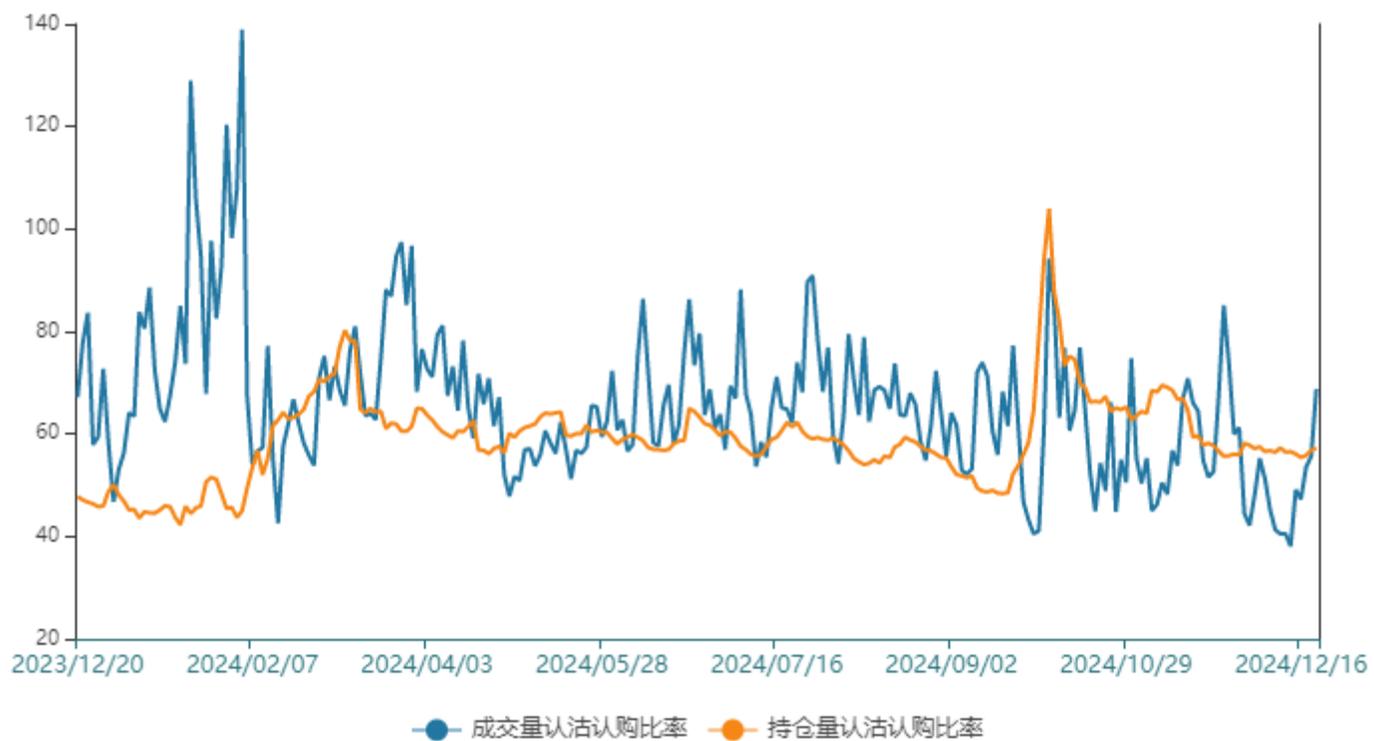


「沪深300期权持仓量分布」



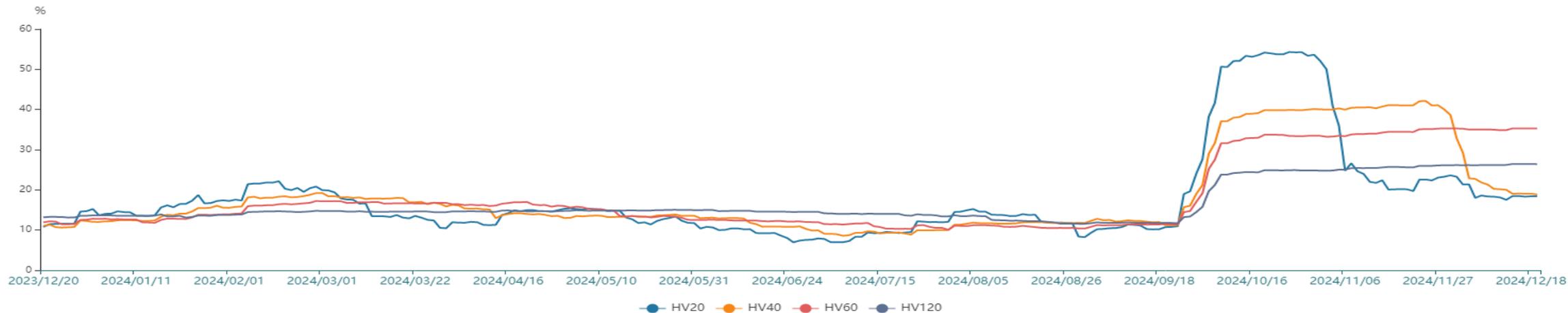
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「沪深300成交、持仓PCR」

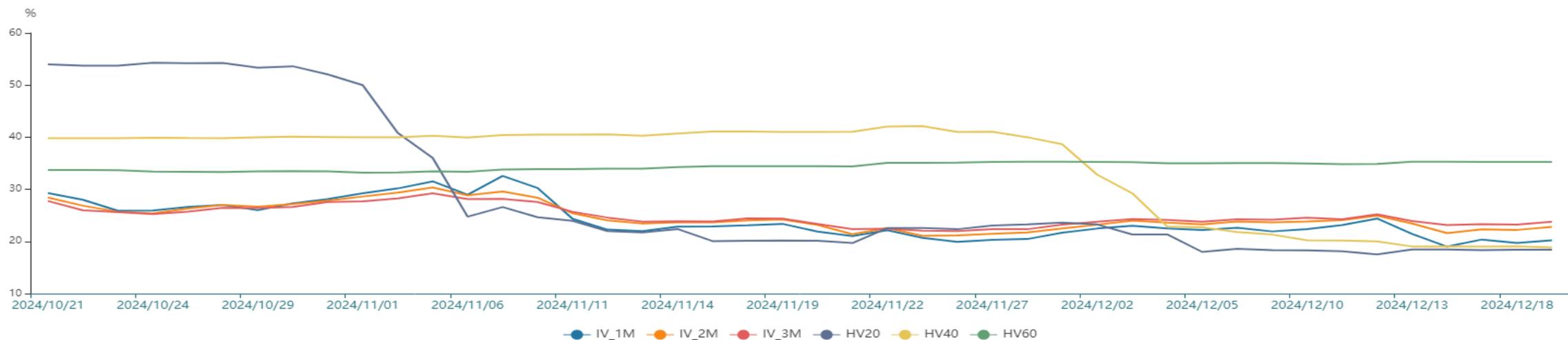


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

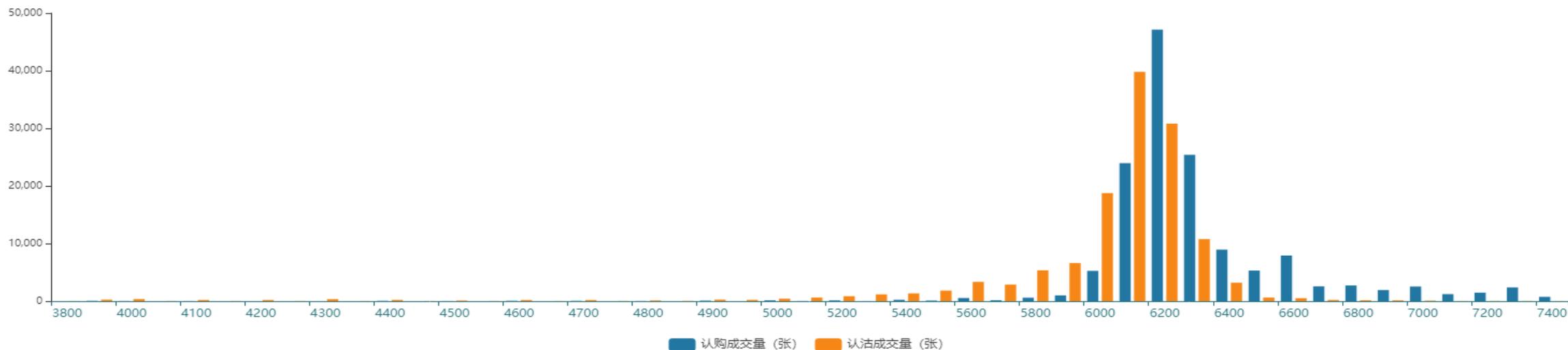
「沪深300指数历史波动率」



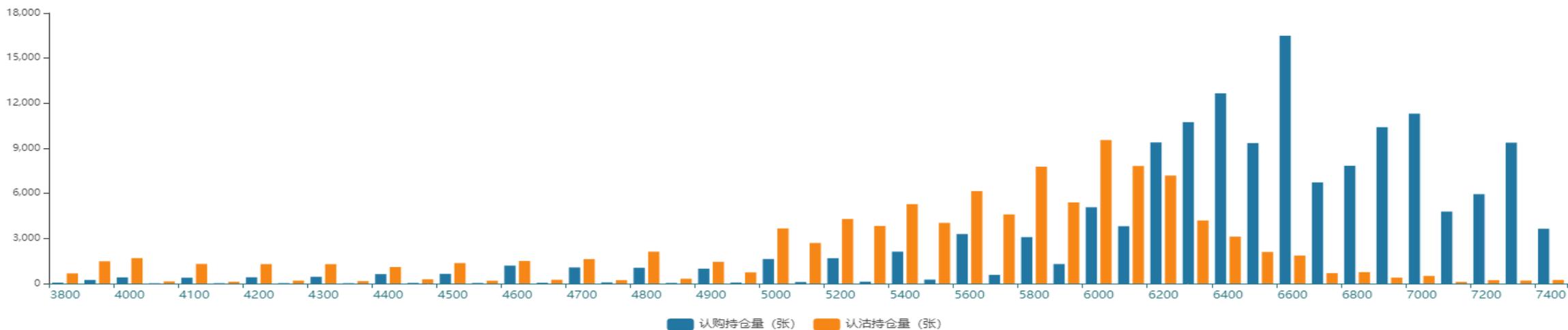
「沪深300隐含波动率与历史波动率」



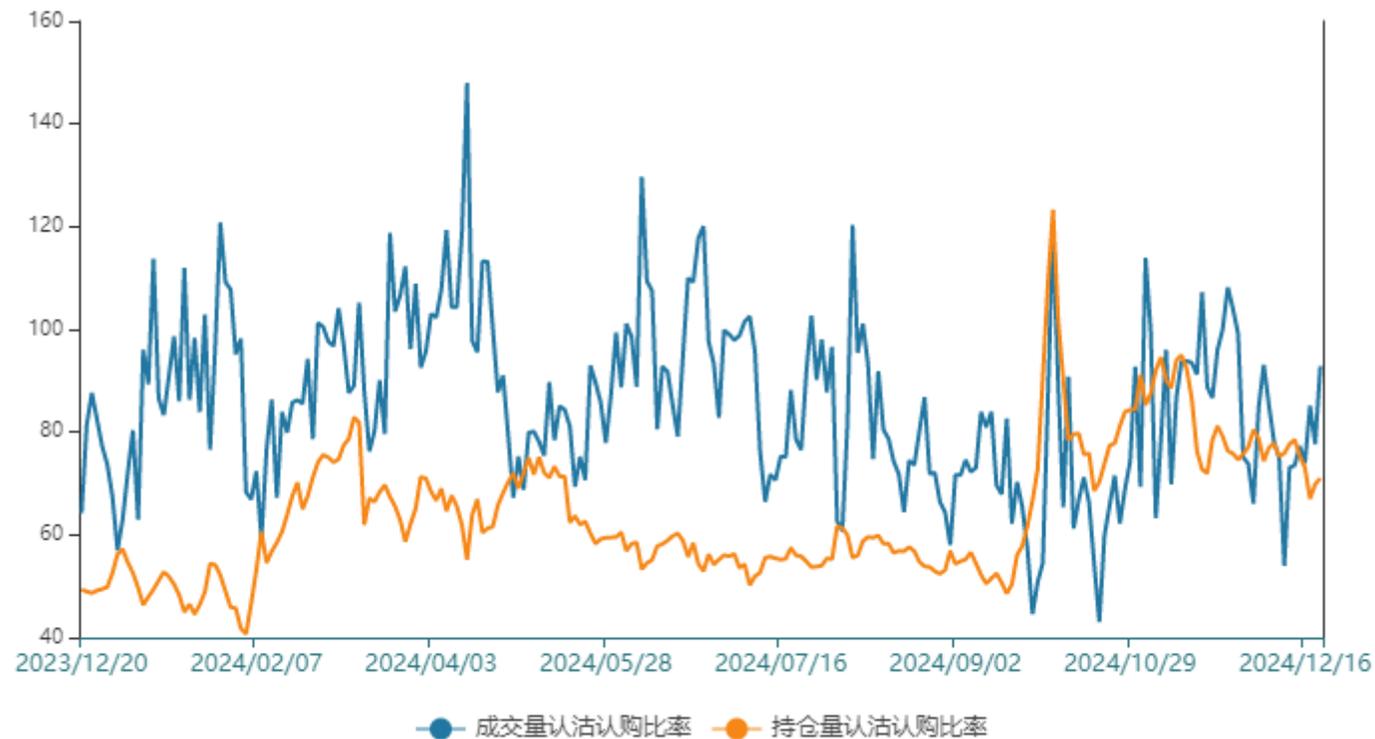
「中证1000期权成交量分布」



「中证1000期权持仓量分布」



「中证1000成交、持仓PCR」

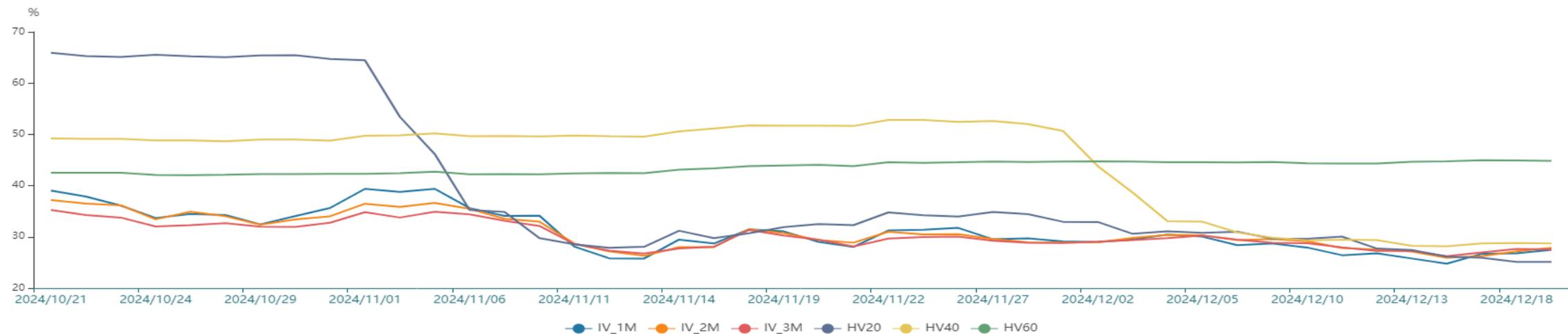


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「中证1000指数历史波动率」



「中证1000隐含波动率与历史波动率」



4、行情展望与策略

- **周度观点：** A股主要指数本周多数下跌，科创50逆市上涨超2%。四期指涨跌不一，大盘蓝筹股强于中小盘股。本周，市场已连续58个交易日成交额破万亿，交投持续活跃。海外方面，美联储宣布降息25个基点，但在会后政策声明中大幅下调2025年降息预期，美联储鹰派态度推动美元大幅走高，美元指数站上108点，离岸人民币汇率跌破7.3，人民币汇率走弱对市场情绪产生负面影响。国内方面，经济基本面，11月房地产市场销售及景气度有所好转；工业增长较上月加快；社零受到10月高基数和以旧换新政策效应边际递减影响大幅回落；固定资产投资保持平稳。结合此前的通胀和PMI数据，11月经济基本面相较10月份有进一步修复，但整体力度相对较缓。整体来看，海外美联储鹰派降息，对全球风险资产产生较大利空。国内年底相关会议已经落地，市场短期暂时处于数据与政策空窗期，在此情况下股指短期预计维持震荡格局，从长期来看，政策对经济起到托底，随着明年相关政策的逐步落地，经济有望企稳回升，并推动投资者信心回暖。策略上，建议回调逢低布局。

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

瑞达期货研究院简介

瑞达期货股份有限公司创建于1993年，目前在全国设立40多家分支机构，覆盖全国主要经济地区，是国内大型全牌照期货公司之一，是目前国内拥有分支机构多、运行规范、管理先进的专业期货经营机构。2012年12月完成股份制改制工作，并于2019年9月5日成功在深圳证券交易所挂牌上市，成为深交所期货第一股、是第二家登陆A股的期货上市公司。

研究院拥有完善的报告体系，除针对客户的个性化需要提供的投资报告和套利、套保操作方案外，还有晨会纪要、品种日评、周报、月报等策略分析报告。研究院现有特色产品有短信通、套利通、市场资金追踪、持仓分析系统、投顾策略、交易诊断系统、数据管理系统以及金尝发服务体系专供策略产品等。在创新业务方面，积极参与创新业务的前期产品研究，为创新业务培养大量专业人员，成为公司的信息数据中心、产品策略中心和人才储备中心。

瑞达期货研究院将继续往开来，向更深更广的投资领域推进，为客户的期货投资奉上贴心、专业、高效的优质服务。